

KBank

Market Watch

15 พฤศจิกายน 2567

พาวเวลล์เผยว่าไม่จำเป็นต้องรีบลดดอกเบี้ยเนื่องจากเศรษฐกิจยังแข็งแกร่ง

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: พาวเวลล์ กล่าวว่าไม่จำเป็นต้องรีบลดอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากเศรษฐกิจแข็งแกร่ง และมองว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจยังอยู่ในเกณฑ์ดี และมองว่ายังเร็วเกินไปที่จะประเมินผลของนโยบายการคลังใหม่ของทรัมป์ ตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐลดลงต่ำสุดในรอบ 6 เดือน ค่าเงินเยนอ่อนค่ามากสุดในรอบ 4 เดือน ขณะที่จีดีพีของญี่ปุ่นในไตรมาสที่ 3 ขยายตัวสูงกว่าการคาดการณ์เล็กน้อย

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: จีดีพีอังกฤษ, ผลผลิตอุตสาหกรรมและยอดค้าปลีกจีน, ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ (ศ.)

USD/THB: เงินบาทเปิดตลาดแข็งค่าที่ 34.95 แนวรับ 34.90 แนวต้าน 35.20

ดร.กอบสิทธิ์ ศิลปชัย, CFA
Kobsidhi.s@kasikornbank.com
ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

กฤติกา บุญสร้าง
Kittika.bo@kasikornbank.com
ผู้อำนวยการงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุนอาวุโส

ซาร่า ผลพิบูลย์
Sarah.p@kasikornbank.com
ผู้อำนวยการงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุนอาวุโส

จงรัก ก้องกำชัย
Jongrak.k@kasikornbank.com
ผู้อำนวยการงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

เป็ยทิพย์ สมโภชน์
Piathip.s@kasikornbank.com
ฝ่ายจัดการข้อมูล

Macro update

- **ดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐปิดแข็งค่าสูงสุดในรอบ 1 ปี** หลังประธานเฟด เจโรม พาวเวลล์ กล่าวว่าไม่จำเป็นต้องรีบลดอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากเศรษฐกิจและตลาดแรงงานแข็งแกร่งและอยู่ในเกณฑ์ดี ทำให้เฟดสามารถพิจารณาลดดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไปได้ สอดคล้องกับสมาชิกเฟดท่านอื่น ๆ ขณะที่มองว่ายังเร็วเกินไปที่เฟดจะประเมินผลของนโยบายการคลังใหม่ของทรัมป์ แต่เน้นย้ำว่าผลการจัดเก็บภาษีอาจมีความซับซ้อนจากผลกระทบด้านลบต่อจีดีพีอาจหักล้างผลเชิงบวกของนโยบายการคลังได้ นอกจากนี้ เขายังเสริมด้วยว่าความพยายามใดๆ ก็ตามที่จะลดตำแหน่งเขาหรือผู้ว่าการเฟดท่านอื่นๆ นั้น ไม่ได้สามารถทำได้ตามกฎหมาย
- **ตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐลดลงต่ำสุดในรอบ 6 เดือน** สู่อันดับ 217,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ต่ำกว่าคาดการณ์ ด้านการขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่องลดลงสู่ 1.87 ล้านราย ซึ่งสอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ สะท้อนภาพตลาดแรงงานที่ยังแข็งแกร่ง **ดัชนีราคาผู้ผลิตทั่วไปปรับตัวขึ้น 2.4%YoY ในเดือนตุลาคม สูงกว่าที่คาดการณ์ที่ 2.3%YoY จาก 1.9%YoY ในเดือนกันยายน** ซึ่งถูกปรับแก้ไขขึ้นจาก 1.8%YoY ในประมาณการรอบแรก **ดัชนีราคาผู้ผลิตพื้นฐาน** ซึ่งไม่นับรวมอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 3.1%YoY สูงกว่าคาดการณ์ที่ 3.0%YoY จาก 2.9%YoY ในเดือนกันยายน
- **ค่าเงินเยนอ่อนค่ามากสุดในรอบ 4 เดือน ทะลุ 156.5 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐ** ท่ามกลางการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐ ด้านจีดีพีของญี่ปุ่นขยายตัว 0.9%QoQ annualized ในไตรมาสที่ 3 สูงกว่าการคาดการณ์ที่ 0.7%QoQ แม้ชะลอลงจาก 2.2%QoQ ใน 2Q24 จากปัจจัยชั่วคราวอย่างพายุไต้ฝุ่นและแผ่นดินไหวในเดือนสิงหาคมที่ส่งผลกระทบต่อกิจกรรมภาคเอกชน ทำให้การใช้จ่ายภาคธุรกิจปรับลดลง -0.2%QoQ อย่างไรก็ดี การบริโภคภาคเอกชนเพิ่มขึ้น 0.9%QoQ จากที่เพิ่มขึ้น 0.7%QoQ ในไตรมาส 2 และตัวเลขรวมดีกว่าคาดมีแนวโน้มสนับสนุนให้โอเจขึ้นดอกเบี้ยต่อได้ต้นปีหน้า
- **ค่าเงินบาทอ่อนค่าทะลุ 35.00 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ เป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน** ท่ามกลางการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐ และราคาทองคำที่ปรับลดลงแรงต่อเนื่อง ท่ามกลางเงินทุนไหลออกจากทั้งตลาดพันธบัตรและตลาดหุ้นไทย

Dear Valued Customers,

Thank you very much for your participations in The Asset’s survey regarding “The Asian Local Currency Bond Benchmark Review 2024”.



As always, we thank you for your continued support of our research products and services.

Yours Sincerely,
Dr.Kobsidthi Silpachai, CFA
Head – Capital Markets Research
Kasikornbank

Awardee (Individual)	Awardee Company	Award	Markets	Function
Kobsidthi Silpachai	Kasikornbank	Best Sellside Individual	Thai Baht	Research
	Kasikornbank	Top arranger - Investors' Choice for primary issues - Corporate bonds	Thai Baht	
	Kasikornbank	Top sellside firm in the secondary market- Corporate bonds	Thai Baht	
	Kasikornbank	Top sellside firm in the secondary market- Government bonds	Thai Baht	

Market Summary:

US Markets	14-Nov-24	13-Nov-24	Change
Dow Jones	43,750.86	43,958.19	-0.5% ↓
S&P 500	5,949.17	5,985.38	-0.6% ↓
Treasury Yield 2yr note (%)	4.34	4.29	6 bps ↑
Treasury Yield 10yr note (%)	4.44	4.45	-2 bps ↓

European Markets	14-Nov-24	13-Nov-24	Change
Germany (DAX)	19,264	19,003	1.4% ↑
France (CAC 40)	7,312	7,217	1.3% ↑
UK (FTSE 100)	8,071	8,030	0.5% ↑
Bund Yield 2yr note (%)	2.10	2.17	-7 bps ↓
Bund Yield 10yr note (%)	2.34	2.39	-5 bps ↓

Thai Markets	14-Nov-24	13-Nov-24	Change
SET	1,450	1,451.47	-0.1% ↓
TGB Yield 2yr note (%)	2.07	2.08	0 bps →
TGB Yield 5yr note (%)	2.21	2.22	-1 bps ↓
TGB Yield 10yr note (%)	2.44	2.44	0 bps →

Money Markets	14-Nov-24	13-Nov-24
THOR		
O/N	2.24582	2.24645
1M	2.28367	2.28465
3M	2.42082	2.42350
6M	2.46759	2.46892
BIBOR	14-Nov-24	13-Nov-24
1M	2.30000	2.30044
3M	2.39981	2.40000
6M	2.45542	2.45592

Foreign capital flows	14-Nov-24	13-Nov-24
Thai Bonds (M THB)	-2,075	435
Thai Stocks (M THB)	-3,226	166

Commodities	14-Nov-24	change
WTI Crude (USD/bbl)	68.7	0.39% ↑
Dubai Fateh (USD/bbl)	72.0	-0.07% ↓
Gold (USD/ounce)	2,573.0	-0.4% ↓

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change		Consensus End-2024
		14-Nov-24	13-Nov-24			
USD/THB**	34.95	35.10	34.68	1.22%	↑	34.50
EUR/USD	1.053	1.056	1.057	-0.09%	↓	1.07
USD/JPY	156.45	155.74	155.41	0.21%	↑	150.5
GBP/USD	1.267	1.270	1.271	-0.06%	↓	1.29
USD/CNY	7.227	7.227	7.234	-0.1%	↓	7.15
USD/SGD	1.345	1.343	1.343	0.01%	↑	1.32
USD/IDR	15,855	15,855	15,775	0.51%	↑	15,600
USD/MYR	4.490	4.486	4.447	0.86%	↑	4.42
USD/PHP	58.85	58.79	58.75	0.06%	↑	57.00
USD/KRW	1,406	1,402	1,404	-0.17%	↓	1,350
USD/NTD	32.58	32.56	32.46	0.32%	↑	32.00
AUD/USD	0.6453	0.6478	0.6488	-0.15%	↓	0.6700
USD/CHF	0.89	0.89	0.89	0.31%	↑	0.87
USD/VND	25394	25395	25346	0.19%	↑	25100
JPY/THB	22.34	22.54	22.31	1%	↑	22.92
EUR/THB	36.82	37.06	36.65	1.12%	↑	36.92
GBP/THB	44.27	44.58	44.07	1.16%	↑	44.51
CNY/THB	4.84	4.86	4.79	1.31%	↑	4.83

***FOR MOST RECENT KBANK COUNTER RATE PLEASE FOLLOW THE LINKS:

Foreign Exchange Rate: <https://www.kasikornbank.com/en/rate/Pages/Foreign-Exchange.aspx>

1-Month Forward Rate: <https://www.kasikornbank.com/en/rate/Pages/forward.aspx>

Source: Bloomberg and ** denotes KBank's projection

Disclaimer

“This document is intended to provide material information relating to investment or product in discussion, presentation or seminar only. It does not represent or constitute an advice, offer, recommendation or solicitation by KBank and should not be relied on as such. In preparation of this document, KASIKORNBANK Public Company Limited (“**KBank**”) has made assumptions on the financial and other information from public sources, and KBank makes no warranty of the accuracy and/or completeness of the information described herein.

In the case of derivative products, where the recipient of the information (the “**Recipient**”) provides incomplete or inaccurate information to KBank, KBank may not be capable of delivering information relating to investment or derivative products in conformity with the genuine need of the Recipient. The Recipient also acknowledges and understands that the information provided by KBank does not indicate the expected profit, yield or positive return in the future. Furthermore the Recipient acknowledges that such investment involves a high degree of risk as the market conditions are unpredictable and there may be inadequate regulations and safeguards for the Recipient.

Before making your own independent decision to invest or enter into transaction, the Recipient must review information relating to services or products of KBank including economic and market situation and other factors pertaining to the transaction as posted in KBank’s website at URL <https://www.kasikornbank.com> and/or in other websites including all other information, documents prepared by other institutions and consult with your financial, legal or tax advisors before making any investment decision. The Recipient understands and acknowledges that the investment or transaction hereunder is the low liquidity transaction and KBank shall not be responsible for any loss or damage arising from such investment or any transaction made by the Recipient. The Recipient including its employee, officer or other person who receives information from this document or its copy on the behalf of Recipient, represent and agree not to make any copy, reproduce or distribute any information hereunder whether in whole or in part to any other person and shall keep confidential of all information contained therein. The Recipient acknowledges that there may be conflict of interest under the KBank’s services, whether directly or indirectly and should further consider the character, risk and investment return of each product by reading details from relevant documents provided by KBank and the Recipient shall review KBank Foreign Exchange Disclosure at <https://www.kasikornbank.com/th/business/derivative-investments/Documents/KASIKORNBANK-Foreign-Exchange-Disclosure.pdf>

Where there is any inquiry, the Recipient may seek further information from KBank or in case of making complaint, the Recipient can contact KBank at (662) 888-8822.”